

Análise Mercado de Açúcar: Segunda-feira com preços mais altos ao açúcar em Nova York

Clima de volta ao radar do mercado com mais três semanas sem chuvas no Centro-Sul do Brasil e início antecipado das chuvas de Monção na Índia; Mercado observa consolidação de canal lateral entre US\$/cents 18,05 e US\$/cents 18,80 ao longo da primeira semana de junho com preços devendo ser limitados a este intervalo nesta primeira semana de junho

ANÁLISE DE MERCADO - O mercado de açúcar teve o início da semana marcado por preço mais altos sobre o atual driver Julho/24 na bolsa de Nova York que encerrou a segunda-feira com ganhos de 2,62% cotado a US\$/cents 18,78. A semana está sendo marcada por observações atentas por parte dos investidores internacionais quanto ao clima. As notícias mais atualizadas da Índia mostram que, além da habitual onda de calor de maio que atinge o país, há também o início antecipado das chuvas de Monção na parte sul da Índia ao longo da quarta semana de maio. Pelo calendário da temporada de chuvas de Monção a temporada começa em junho e termina em setembro. Além do registro das chuvas uma semana mais cedo no sul da Índia, o escritório de climatologia do país indica que os volumes nesta temporada deverão se mostrar 106% acima da média histórica de 5 anos sobre o mesmo período.

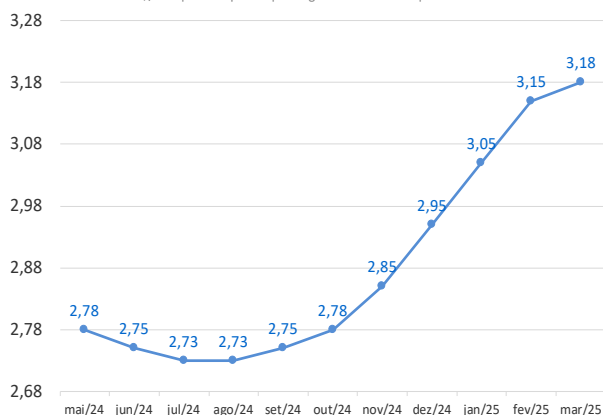
Isto deverá ocorrer pela sobreposição do La Niña junto a temporada de Monções que, segundo o NOAA tem 68% de chances de se formar entre julho a setembro deste ano. Ainda pelo lado do clima o mercado observa mais três semanas sem precipitações sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil, com a primeira, a segunda e a terceira semana de junho sem indicações de chuvas do norte do PR ao sul de MG passando por toda a SP. Desde o início da segunda quinzena de abril as chuvas se mostram raras nos canaviais do Centro-Sul o que possibilita o andamento intenso da moagem de cana na região e, com ela, o aumento da oferta de açúcar. Isto ajudará a limitar as cotações de Julho/24 dentro do canal lateral já formado na bolsa de Nova York entre o suporte de US\$/cents 18,05 e a resistência de US\$/cents 18,80.

Além disso a SAFRAS & Mercado alerta que os mapas de chuvas acumuladas do Inmet para os meses de junho, julho e agosto também se mostram praticamente zerados sobre os canaviais do Centro-Sul do Brasil, o que reforçará ainda mais esta tendência de andamento rápido da moagem e pressão de baixa sobre os preços internacionais do açúcar. Apesar disto os agentes internacionais observam com cautela os dados mais recentes da Unica relativos a primeira quinzena de maio onde um padrão importante de altas cada vez menores tem sido vistas no comparativo quinzenal de moagem no curto prazo. Isto mostra que a moagem de cana não tem conseguido crescer em ritmo tão forte quanto ao que é usualmente observado neste momento da safra, formando uma breve sustentação dos preços em Nova York ao longo da primeira metade de junho.

MERCADO EQUIVALÊNCIAS - Em Ribeirão Preto açúcar cristal com 150 lcumsa firme a R\$ 134,00 [US\$/cents 23,22]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 133,00 [US\$/cents 23,04]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 133,00 [US\$/cents 23,04]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 132,00 [US\$/cents 22,87]. Açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 131,00 [US\$/cents 22,70]. O etanol hidratado se mostrou 23,52% mais baixo que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 12,75 [PVU] e 33,88% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50/kg 88,60 [US\$/cents 15,35].

Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico

R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU 3-jun-24

Região/Estado	Com. R\$	Vend. R\$	Atual US\$
Paraná			
Maringá	136,00	138,00	25,97
São Paulo			
- Ribeirão Preto	134,00	136,00	25,59
- Araçatuba	133,00	135,00	25,40
Minas Gerais			
Triângulo Mineiro	135,00	136,00	25,78
Goiás	130,00	133,00	24,83

ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos) 3-jun-24

	Atual R\$	Anterior R\$	Var %
Posto Usina R\$	135,32	135,81	-0,36
Posto Usina US\$	25,86	25,83	0,12
Média 3 últimos dias R\$	135,57	135,98	-0,30

US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso: 3-jun-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Julho/24	18,78	18,85	18,21	18,30	18,30	2,62
Outubro/24	18,76	18,83	18,20	18,27	18,29	2,56
Março/25	19,01	19,08	18,50	18,56	18,56	2,42

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t: 3-jun-24

	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Agosto/24	552,30	541,00	554,00	543,00	541,70	1,95
Outubro/24	530,70	518,30	532,10	519,30	518,70	2,31
Dezembro/24	519,40	508,50	520,60	508,80	508,80	2,08

ÍNDICES Fech. Mín Máx Abert. Ant. Var. (%)

Ibovespa	122.032	122.495	121.496	122.100	122.098	-0,05
Dow Jones	38.571	38.736	38.247	38.710	38.686	-0,30
Standard & Poors	5.283	5.299	5.234	5.297	5.278	0,11

CÂMBIO Fech. Máx Mín Abert. Var. (%)

Dólar Comercial	5,2360					-0,2600
-----------------	--------	--	--	--	--	---------

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno

(em dólares por tonelada)

03/06/2024	Ice Futures*		LIFFE***	
	Julho/24	Outubro/24	Agosto/24	Outubro/24
Bolsa*	414,03	413,59	552,30	530,70
Diferencial de Polarização	16,77	16,75	-	-
Prêmio/Deságio [base]	13,23	7,72	96,00	118,00
Preço FOB porto ****	444,03	438,05	648,30	648,70
Frete usina porto	30,56	30,56	50,00	50,00
Elevação (fobização)	10,50	10,50	14,00	14,00

Custo sacaria dupla exportação

VHP BRANCO

PVU (US\$/tonelada)	402,97	397,00	603,74	604,14
PVU (US\$/saca 50kg)	20,15	19,85	30,19	30,21
PVU (R\$/saca 50kg)**	105,50	103,93	158,06	158,16
Equivalente Interno (1)	125,97	124,10	188,73	188,85
Preço Cristal (Icmsa 145) - Ribeirão Preto			134	134
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			135,7	135,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,28	-0,28

NY em cents para R\$/50kg

*Preço NY convertido em Dólares por tonelada ** Base cambial - Dólar comercial

Liffe - referência incusa 150 * FOB Porto com base em Santos/SP

(1) Acrescentar ICMs (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos

3-jun-24	Compra*	Venda*	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	175,00	176,00	33,42	30,32
Alagoas	176,00	177,00	33,61	30,49
Pernambuco	175,00	176,00	33,42	30,32
Rio Grande do Norte	177,00	178,00	33,80	30,67
Pará/Belém**	156,43	157,43	132,21	43,87

** Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

Produto	Change(%)	segunda-feira, 3 de junho de 2024					Change(%)	US\$/Ton	Change(%)	cents
		R\$/50kg	R\$/L	R\$/MP	US\$/MP	R\$/Ton				
Açúcar Físico Santos	0,77	131,00	3,82	3.824,48	730,42	2.620,00	1,03	500,38	1,03	22,70
Açúcar Físico RP/SP	0,00	134,00	3,91	3.912,07	747,15	2.680,00	0,26	511,84	0,26	23,22
Etanol Anidro	1,11	81,90	2,73	2.730,00	521,39	1.637,97	1,38	312,83	1,38	14,19
Etanol Hidratado	0,00	88,60	2,83	2.830,00	540,49	1.772,02	0,26	338,43	0,26	15,35
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	563,41	1.847,16	0,26	352,78	0,26	16,00
Etanol Anidro CBOT	-0,54	75,11	2,50	2.503,60	478,15	1.502,13	-0,28	286,89	-0,28	13,01
Açúcar NY	2,30	108,28	3,97	3.972,62	758,71	2.165,55	2,57	413,59	2,57	18,76
Açúcar Londres	1,69	144,59	4,43	4.430,25	846,11	2.891,84	1,96	552,30	1,96	25,05
Açúcar Índia	-0,26	121,48	3,71	3.707,24	708,03	2.429,62	0,00	464,02	0,00	21,05
Açúcar Rússia	-0,26	135,32	4,13	4.129,55	788,68	2.706,39	0,00	516,88	0,00	23,45
Açúcar China	-0,26	178,24	5,44	5.439,44	1.038,85	3.564,85	0,00	680,84	0,00	30,88

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto, Etanol Anidro e Hidratado com base em Ribeirão Preto, Açúcar NY, base contrato driver NY, Açúcar Londres base contrato driver em Londres, Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou, Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou, Açúcar Índia, com base no mercado spot de Nova Delhi

Basis Diário VHP base Santos | em US\$/cents

Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2023	+0,55 +0,65	0,30 +0,40	0,10 +0,25	-

Basis Diário VHP - FCA - base Santos | em US\$/cents

Data	Maio	Junho	Julho	0 janeiro, 1900
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2023	-	-	-	-

Basis Cristal 150 lcmsa Container - Santos | em US\$/ton

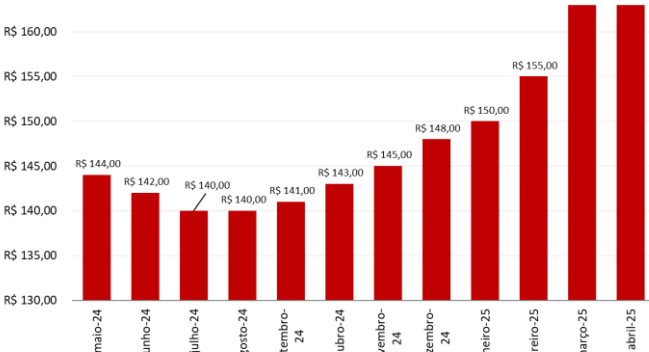
Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2023	+95 +97	+115 +120	+100 +108	-

Basis Cristal 45 lcmsa Container - Santos | em US\$/ton

Data	Maio	Junho	Julho	Agosto
	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer	Bid Offer
28/05/2023	-	-	-	-

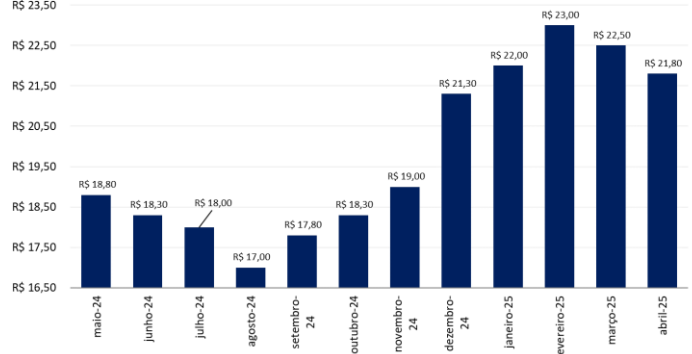
Expectativa de preços médios para o açúcar

Cristal com até 150 lcmsa | Base Ribeirão Preto | 2024/25



Expectativa de preços médios para o açúcar

Açúcar Bruto Bolsa de Nova York | Contrato Driver | em US\$/cents



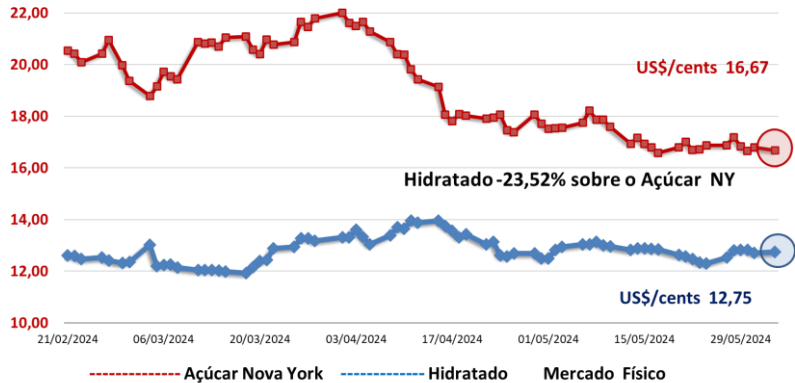
MERCADO FÍSICO DE ETANOL						
REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU* 03/06/24						
	COMPRA	Venda	atual	1 sem	1 mês	1 ano
	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
São Paulo						
Anidro Combustível						
Ribeirão Preto	2,73	2,77	0,5214	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	2,71	2,74	0,5176	2,48	2,24	2,08
Paulínia	2,79	2,82	0,5328	2,56	2,32	2,16
Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)						
Ribeirão Preto	2,45	2,46	0,4686	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	2,45	2,47	0,4672	2,14	1,83	1,94
Paulínia	2,53	2,55	0,4840	2,24	2,02	1,96
Paraná (com impostos)						
Anidro	2,73	2,75	0,5214	2,50	2,26	2,10
Hidratado	2,78	2,80	0,5309	2,55	2,25	2,20
*PVU - Posto Veículo Usina						

ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL				
(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)				
	atual	US\$	1 Sem	var.
São Paulo				
Hidratado Combustível [1]	2,2534	0,4383	2,3205	-2,89
Anidro Combustível [2]	2,6231	0,5102	2,6572	-1,28
Outros Fins Hidratado	2,4316	0,4730	2,5148	-3,31
Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico			Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)	
			16,41%	
Hidratado Esalq				
	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínea/SP	2.428,00	2.424,50	0,14	
REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)				
	COMPRA	VENDA	COMPRA	VENDA
Alagoas	R\$	R\$	Paraíba	R\$
Anidro Combustível	3,04	3,09	Anidro	3,09
Hidratado Combustível	3,40	3,45	Hidratado	3,08
Pernambuco			Maranhão	
Anidro Combustível	3,07	3,12	Anidro	3,06
Hidratado Combustível	3,03	3,08	Hidratado	3,45
Goiás				
	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext. SP MG
	2,68	2,70	2,73	2,70
				NE
				2,53

CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão					
03/06/24					
Vencimento	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
Setembro/23	1,795			1,810	-0,82
Outubro/23	1,793			1,810	-0,96
Novembro/23	1,790			1,810	-1,10
Dezembro/23	1,765			1,788	-1,25
OUTROS COMBUSTÍVEIS					
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)					
Setembro/23	74,03	73,84	77,23	76,73	-3,51
Outubro/23	73,77	73,60	76,89	76,40	-3,44
ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão					
Setembro/23	2,3353	2,3310	2,4400		
Outubro/23	2,3223	2,3179	2,4189		
LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent					
Setembro/23	78,26	78,10	81,65	81,11	-3,51
Outubro/23	78,13	77,97	81,40	80,87	-3,38

Arbitragem Hidratado X Açúcar NY

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra o açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Hidratado com impostos [ICMS (12%), Pis/Cofins (R\$/Litro 0,24) e Cide] e



Análise Mercado de Etanol

Etanol hidratado com preços levemente mais altos na segunda-feira com demanda de distribuidoras

O mercado físico de etanol teve a segunda-feira marcada por preços levemente mais altos nas negociações registradas entre usinas e distribuidoras. A demanda das distribuidoras voltou a se mostrar presente mesmo que em intensidade moderada. Isto ocorre diante do retorno do feriado prolongado e do recuo dos estoques intermediários das mesmas. Além disso a perspectiva de uma oferta menor de etanol hidratado em função da quebra na safra corrente 2024/25 mantém as distribuidoras sempre presentes no mercado, o que tem sustentado os preços, mesmo com o avanço da moagem da safra de cana com o clima seco e favorável. As distribuidoras também observam com atenção os dados mais recentes da Unica relativos a demanda firme de etanol hidratado esperada para maio em 1,85 bilhão de litro na expectativa da SAFRAS & Mercado, valor muito próximo ao visto em abril, o que mostra uma demanda resistente nas bombas.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto firme a R\$ 2,83 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80. O anidro na mesma localidade em alta de 1,11% a R\$ 2,73 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70. No Paraná hidratado sem indicações tanto de usinas quanto de distribuidoras, mas estaria equivalente a R\$ 2,78 o litro. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado firme a R\$ 2,70 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,73 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68. Para dentro do estado firme a R\$ 2,73 litro com usinas tentando vender R\$ 2,75 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,70.

Anidro em Goiás firme a R\$ 2,68 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,70 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,65. Em Minas Gerais hidratado firme a R\$ 2,83 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,85, e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,80 o litro. Anidro no mesmo estado firme a R\$ 2,70 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,73 e com distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68 o litro. No Mato Grosso do Sul hidratado em alta de 0,75% a R\$ 2,70 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,73 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,68. Em Paulínia hidratado firme a R\$ 2,88 litro com usinas tentando vender a R\$ 2,90 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 2,85.

CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO		
ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)		
	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	2,7300	2,8300
PIS/Cofins (1)	0,24	0,24
Cide	0,00	0,00
ICMS	0,00%	12,00%
Base (s/imposto)	2,4900	2,2504
Etanol H/A (2)	-	2,3351
Conversão (VHP) (a)	74,40	72,82
Preço Açúcar VHP(b)	125,97	125,97
Diferença (a/b)	-40,94%	-42,19%
Conversão (Branco)	74,70	73,11
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		